

Vacasol International A/S

CVR-nr. 31934753

Årsrapport 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling den 31.05.2013.

Dirigent

Navn: Jan Kirsing Olsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2012	9
Balance pr. 31.12.2012	10
Egenkapitalopgørelse for 2012	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vacasol International A/S
Frederiksborggade 50, 3. th.
1360 København K

CVR-nr.: 31934753
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Telefon: 36 93 82 82
Hjemmeside: www.vacasol.dk

Bestyrelse

Claus Harald Moldow, Formand
John Uggerhøj
Jesper Lohmann

Direktion

Jesper Lohmann, Administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for Vacasol International A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.05.2013

Direktion

Jesper Lohmann
Administrerende direktør

Bestyrelse

Claus Harald Moldow
Formand

John Uggerhøj

Jesper Lohmann

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vacasol International A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vacasol International A/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30.05.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Hermann
statsautoriseret revisor

Brian Rønne Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af udlejning af europæiske ferieboliger via internettet.

Ved årets udgang havde Vacasol mere end 13.000 ferieboliger til udlejning fra ca. 200 samarbejdspartnere over hele Europa, der anvender Vacasols egenudviklede bookingsystem.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2012 udgjorde de samlede lejeindtægter 45,5 mio. kr., svarende til en stigning på 24% i forhold. året før. Omsætningsvæksten er et resultat af et stigende kendskab til Vacasol i selskabets afsætningsmarkeder og en samtidig vækst i udbuddet af ferieboliger.

Der blev i året afholdt betydelige omkostninger til fortsat opbygning af produktudbud, etablering af salgskanaler og videreudvikling af IT-system.

Årets resultat efter skat blev et underskud på 1.958 t.kr., hvilket ikke er tilfredsstillende, men på niveau med selskabets planer for regnskabsåret.

For regnskabsåret 2013 forventes fortsat høj vækst og et væsentligt forbedret resultat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ved udarbejdelsen af selskabets årsrapport er foretaget en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, der danner grundlag for indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser.

De af ledelsen udøvede skøn vedrører særligt den økonomiske levetid af afholdte udviklingsomkostninger, samt måling af udskudt skatteaktiv, der baseres på ledelsens vurdering af selskabets fremtidige indtjening.

Skønnene foretages ud fra forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske, men i sagens natur kan være behæftet med usikkerhed.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

I begyndelsen af 2013 er der truffet beslutning om etablering af eget IT udviklingselskab i Vietnam.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægtskriteriet for lejeindtægter ved udlejning af feriehuse er kundens accept af lejeaftnen.

De hertil svarende lejeudgifter udgiftsføres.

Nettoomsætningen udgør forskellen mellem lejeindtægter og lejeudgifter.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden for goodwill er 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter eksterne omkostninger samt aktiverede lønomkostninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles efter første indregning til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.965.635	1.134
Personaleomkostninger	1	(4.324.815)	(4.525)
Af- og nedskrivninger		<u>(1.671.967)</u>	<u>(1.577)</u>
Driftsresultat		(3.031.147)	(4.968)
Andre finansielle indtægter	2	259.446	8
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(214.259)</u>	<u>(195)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(2.985.960)	(5.155)
Skat af ordinært resultat	4	<u>1.027.758</u>	<u>1.278</u>
Årets resultat		<u>(1.958.202)</u>	<u>(3.877)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.958.202)</u>	<u>(3.877)</u>
		<u>(1.958.202)</u>	<u>(3.877)</u>

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.939.200	2.751
Goodwill		698.490	1.397
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>3.637.690</u>	<u>4.148</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	30
Materielle anlægsaktiver	6	<u>0</u>	<u>30</u>
Andre tilgodehavender		188.228	85
Udskudt skat	7	6.464.882	5.463
Finansielle anlægsaktiver		<u>6.653.110</u>	<u>5.548</u>
Anlægsaktiver		<u>10.290.800</u>	<u>9.726</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.753.113	3.618
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		59.351	34
Andre tilgodehavender		2.160	0
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		399.000	1.000
Periodeafgrænsningsposter		239.023	218
Tilgodehavender		<u>5.452.647</u>	<u>4.870</u>
Likvide beholdninger		<u>2.077.455</u>	<u>1.501</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.530.102</u>	<u>6.371</u>
Aktiver		<u>17.820.902</u>	<u>16.097</u>

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	15.720.000	13.720
Overført overskud eller underskud		<u>(12.617.928)</u>	<u>(10.660)</u>
Egenkapital		<u>3.102.072</u>	<u>3.060</u>
Andre hensatte forpligtelser		<u>2.120.951</u>	<u>2.055</u>
Hensatte forpligtelser		<u>2.120.951</u>	<u>2.055</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.809.070	4.187
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.100.000	4.100
Anden gæld		2.316.847	1.824
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.371.962</u>	<u>871</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>12.597.879</u>	<u>10.982</u>
Gældsforpligtelser		<u>12.597.879</u>	<u>10.982</u>
Passiver		<u>17.820.902</u>	<u>16.097</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse for 2012

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	13.720.000	(10.659.726)	3.060.274
Kapitalforhøjelse	2.000.000	0	2.000.000
Årets resultat	0	(1.958.202)	(1.958.202)
Egenkapital ultimo	15.720.000	(12.617.928)	3.102.072

Noter

	2012	2011
	kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	3.968.194	4.543
Pensioner	232.519	62
Andre omkostninger til social sikring	124.102	(80)
	4.324.815	4.525
	2012	2011
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	2.304	2
Valutakursreguleringer	257.142	6
	259.446	8
	2012	2011
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	214.259	195
	214.259	195
	2012	2011
	kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(1.027.758)	(1.278)
	(1.027.758)	(1.278)
	2012	2011
	kr.	t.kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.085.494	3.492.449
Tilgange	1.132.867	0
Kostpris ultimo	5.218.361	3.492.449
Af- og nedskrivninger primo	(1.335.006)	(2.095.469)
Årets afskrivninger	(944.155)	(698.490)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.279.161)	(2.793.959)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.939.200	698.490

Noter

	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> t.kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>127.308</u>	<u>150</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Vacasol International A/S har stillet garantier over for tredjepart på i alt 750 t.kr.

11. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Dico A/S

Lohmann Holding ApS

Wingmilling ApS

Arnbak Rådgivning & Undervisning A/S